



منتدى الاستراتيجيات الأردني  
JORDAN STRATEGY FORUM

مسح ثقة المستثمرين - الجولة التاسعة

آذار 2022



## منتدى الاستراتيجيات الأردني JORDAN STRATEGY FORUM

جاء تأسيس منتدى الاستراتيجيات الأردني ترسيخاً لإرادة حقيقية من القطاع الخاص بالمشاركة في حوار بناء حول الأمور الاقتصادية والاجتماعية التي يُعنى بها المواطن الأردني، ويجمع المنتدى مؤسسات وشركات رائدة وفاعلة من القطاع الخاص الأردني، إضافة إلى أصحاب الرأي والمعنيين بالشأن الاقتصادي؛ بهدف بناء تحالف يدفع نحو استراتيجيات مستدامة للتنمية، ورفع مستوى الوعي في الشؤون الاقتصادية والتنموية، وتعزيز مساهمة القطاع الخاص في التنمية الشاملة.

وقد تمّ تسجيل المنتدى بتاريخ 2012/8/30 بوصفه جمعية غير ربحية تحمل الرقم الوطني 2012031100026، وتقع ضمن اختصاص وزارة الثقافة.

## جدول المحتويات

|    |                     |
|----|---------------------|
| 4  | المقدمة             |
| 5  | منهجية المسح        |
| 6  | خصائص المستجيبين    |
| 7  | نتائج المسح         |
| 23 | الملخص والاستنتاجات |
| 26 | بايجاز              |
| 27 | الانفوجرافيك        |

## 1. المقدمة:

احتلت البيئة الاستثمارية في الآونة الأخيرة حيزاً هاماً على سلم أولويات الحكومة، والتي أعلنت عن مجموعة من الحزم الإصلاحية الهادفة إلى توفير بيئة محفزة للاستثمار كبداية لمرحلة جديدة عنوانها تعزيز النمو الاقتصادي واستحداث فرص عمل جديدة.

إذ شهد عام 2021 العديد من القرارات والإجراءات الحكومية التي أثرت على هيكل البيئة الاستثمارية في الأردن؛ حيث تم إنشاء وزارة للاستثمار لتكون بذلك هي المعني الرئيسي في كافة شؤون الاستثمار من خلال وضع سياسات مرنة؛ من شأنها أن تساهم في تعزيز البيئة الاستثمارية ورفع مستوى التنافسية للقطاعات الاقتصادية الرئيسية.

إلى جانب ذلك، تم إطلاق برنامج أولويات الحكومة والذي يهدف إلى وضع الاقتصاد الوطني على مسار التعافي بعد التباطؤ الذي حدث بسبب جائحة كورونا وانعكاساتها. كما وقامت الحكومة بخفض وتوحيد الرسوم الجمركية على السلع، بهدف المساعدة على تقليص الاجتهاد الإداري؛ ما ينعكس إيجاباً على القطاع الخاص والاقتصاد بشكل عام.

وبناءً على هذه المعطيات، فإنه من الضروري تكوين فهم أعمق للبيئة الاستثمارية في الأردن بهدف القيام بالإصلاحات اللازمة وصولاً إلى بيئة استثمارية مشجعة بشكل مستدام.

وللمساهمة في تكوين هذا الفهم، يقوم منتدى الاستراتيجيات الأردني بإجراء مسح دوري لثقة المستثمرين العاملين في الأردن، والذي يهدف إلى تقييم الوضع الاقتصادي والبيئة الاستثمارية في الأردن من وجهة نظر المستثمرين الأردنيين؛ كما يقوم المسح بسؤال المستثمرين عن مدى رضاهم حول الإجراءات التي قامت بها الحكومة لتحفيز استثمار القطاع الخاص. ويستعرض منتدى الاستراتيجيات الأردني في هذا التقرير نتائج الجولة التاسعة من مسح ثقة المستثمرين، والذي تم خلال شهر كانون الثاني من العام 2022.

## 2. منهجية المسح:

تعتمد منهجية المسح على جمع البيانات من عينة واسعة من الشركات الكبيرة والمتوسطة وصغيرة الحجم ومن القطاعات الاقتصادية المختلفة؛ وهي كل من القطاع الزراعي، والتجاري، والصناعي والخدمات. وقد بدأ تنفيذ هذا الاستطلاع بتاريخ 16 كانون الثاني 2022 واستمر العمل لغاية 23 كانون الثاني 2022، بواقع 613 مقابلة مكتملة مع أصحاب وقادة الأعمال من القطاعات الاقتصادية المختلفة.

وتم استخدام برنامج Survey Gizmo لترميز وإدخال البيانات، حيث تم تدقيق هذه البيانات على ثلاثة مراحل: أثناء العمل، وبعد الانتهاء من الترميز، بالإضافة للتدقيق الإلكتروني بعد الانتهاء من إدخال البيانات. أخيراً تم تجميع هذه البيانات في مجموعات شاملة والعمل على تحليلها الوصفي من خلال برنامج التحليل الإحصائي SPSS.

يتكون المسح من أربعة أقسام أساسية، حيث يغطي القسم الأول الوضع العام في الأردن، أما القسم الثاني فيتضمن أسئلة حول البيئة الاستثمارية في الأردن، في حين يغطي القسم الثالث تقييماً لآثر جائحة كورونا على الأعمال في الأردن، بينما يغطي القسم الرابع تقييماً للإجراءات الحكومية الاقتصادية خلال الجائحة.

ويضم المسح أيضاً أسئلة مختلفة للمستثمرين في الأردن لقياس مدى تفاؤلهم (أو عدم تفاؤلهم) حيال الوضع الاقتصادي والبيئة الاستثمارية في الأردن، ونواياهم لتوسيع أعمالهم أو تقليصها، إضافة إلى أسئلة مفتوحة لمعرفة الأسباب وراء ذلك.

### 3. خصائص المستجيبين

شمل المسح 613 شركة من مختلف القطاعات، حيث ضم المسح شركات كبيرة ومتوسطة وصغيرة الحجم، وذلك من خلال التعاون مع شركة نماء للدراسات الاستراتيجية وشركة كنز لتكنولوجيا المعلومات.

وبالنسبة لعدد الشركات التي تم إجراء مقابلات مكتملة مع مدراءها أو مالكيها، شملت العينة كافة القطاعات الاقتصادية الرئيسية في الأردن، بواقع 361 شركة خدمية بنسبة (58.9%) من حجم العينة، و120 شركة صناعية بنسبة (19.6%)، و90 شركة تجارية بنسبة (14.7%)، إضافة إلى 42 شركة زراعية بنسبة (6.7%).

| الجدول 1: توزيع عينة الشركات المشمولة في مسح ثقة المستثمر 2022 حسب القطاع |            |             |
|---|------------|-------------|
| القطاع  | حجم العينة | النسبة      |
| خدمات   | 361        | 58.9%       |
| صناعة   | 120        | 19.6%       |
| تجارة   | 90         | 14.7%       |
| زراعة   | 42         | 6.9%        |
| <b>المجموع</b>  | <b>613</b> | <b>100%</b> |

وبالنسبة لأحجام هذه الشركات من حيث أعداد الموظفين العاملين فيها، فقد كان أغلب الشركات المشمولة في العينة من الشركات الصغيرة التي توظف عشرة موظفين فأقل بنسبة (89.4%) بواقع 548 شركة، كما شملت العينة 47 شركة من الشركات التي توظف 11-50 موظفاً بنسبة (7.7%)، فيما كانت الشركات التي توظف 51 موظفاً فأكثر 18 شركة بنسبة (2.9%) من حجم العينة.

| الجدول 2: توزيع عينة الشركات المشمولة في مسح ثقة المستثمر 2022 حسب حجم الشركة |            |             |
|---|------------|-------------|
| حجم الشركة  | حجم العينة | النسبة      |
| 10 فأقل   | 548        | 89.4%       |
| 11-50   | 47         | 7.7%        |
| 51 فأكثر  | 18         | 2.9%        |
| <b>المجموع</b>  | <b>613</b> | <b>100%</b> |

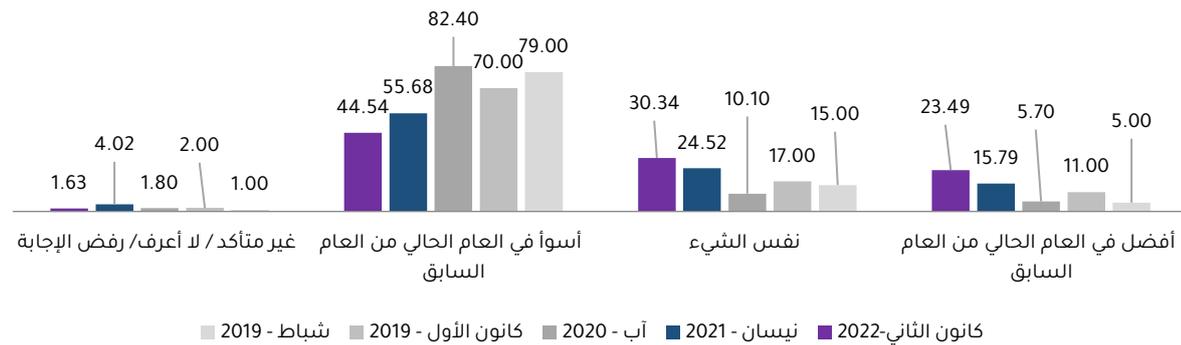
## 4. نتائج المسح

### 1. تقييم الوضع العام في الأردن

في هذا المحور يقوم منتدى الاستراتيجيات الأردني بطرح تساؤلات حول تقييم المستثمرين للوضع الاقتصادي مقارنة بالجولة الماضية، وقياس مستوى التفاؤل لدى المستثمرين في المستقبل.

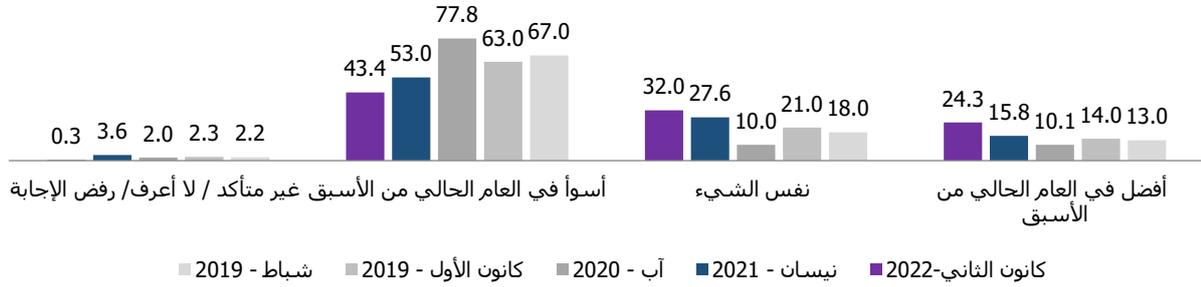
تشير نتائج الموجة التاسعة لمسح لثقة المستثمرين في الأردن، إلى زيادة نسبة المستثمرين الذين يرون بأن الوضع الاقتصادي في الأردن خلال العام 2021 أفضل من العام السابق؛ حيث ارتفعت هذه النسبة من 16% خلال الجولة الثامنة إلى ما يقارب 24% خلال المسح الأخير (الجولة التاسعة)؛ بالمقابل فقد تراجع نسبة المستثمرين الذين يرون بأن الأمور الاقتصادية في العام 2021 أسوأ منها في العام 2020، حيث بلغت نسبتهم 45%، والتي لا تزال بطبيعة الحال مرتفعة نسبياً؛ حيث يمكن تفسير ذلك باعتبار أن الاجراءات والقيود المتعلقة بجائحة كورونا في العام 2021 كانت أقل من العام 2020.

مسح ثقة المستثمرين في الأردن - الجولة التاسعة  
كيف تصف وضع الأردن الاقتصادي في العام (2021) مقارنة بالعام (2020)؟



كما تم توجيه السؤال حول تقييم المستثمرين لحجم تعامل شركاتهم التجاري في العام 2021 مقارنة بالعام 2020، إذ أظهرت إجابات المستثمرين بأن هنالك تحسناً ملموساً في حجم تعاملهم التجاري، حيث ارتفعت نسبة المستثمرين الذين يرون بأن حجم تعاملهم التجاري في العام 2021 كان أفضل من العام 2020 بمعدل 8 نقاط مئوية. بالمقابل، انخفضت نسبة المستثمرين الذين قالوا بأن حجم تعاملهم التجاري أسوأ في العام الحالي عن العام الذي سبقه لتصل إلى ما يقارب 43%؛ بفارق 10 نقاط مئوية عن المسح السابق.

### مسح ثقة المستثمرين في الأردن - الجولة التاسعة كيف تصف حجم تعامل شركتك التجاري في العام (2021) مقارنة بالعام (2020)؟



وفيما يتعلق بتوقعات المستثمرين ومدى تفاؤلهم حول المستقبل الاقتصادي في الأردن خلال الـ 12 شهراً المقبلة؛ أشارت نتائج المسح إلى انخفاض بمعدل 7 نقاط مئوية في نسبة المستثمرين الذين يرون بأن الوضع الاقتصادي خلال الفترة القادمة سيكون أفضل مما هو عليه الآن ليصل إلى حوالي 43% بعد أن كان 50%. كما ارتفعت نسبة المستثمرين الذين يرون بأن الوضع الاقتصادي سيكون أسوأ مما هو عليه الآن من 30% في الجولة الماضية إلى أن وصلت إلى حوالي 34% من إجمالي حجم العينة في هذه الجولة.

ويمكن أن يعزى السبب في تراجع مستوى التفاؤل خلال الفترة القادمة نتيجة إلى حالة عدم اليقين السائدة في العالم ككل والخوف من ظهور متحورات جديدة.

### مسح ثقة المستثمرين في الأردن - الجولة التاسعة هل تعتقد أن الوضع الاقتصادي للأردن خلال 12 شهراً المقبلة سيكون أفضل أم أسوأ؟



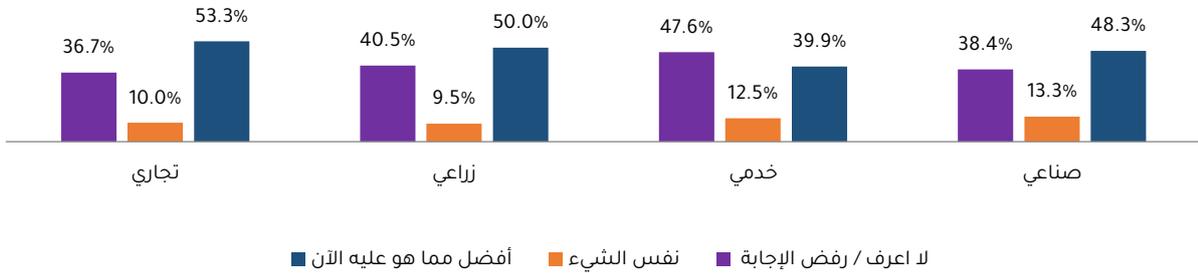
أما بالنسبة لتوقعات المستثمرين لحجم تعامل شركاتهم الاقتصادي للسنة القادمة؛ تشير نتائج المسح إلى تراجع نسبة المستثمرين الذين يرون بأن حجم تعاملهم الاقتصادي سيكون (أفضل) من 50% في المسح السابق إلى 44% في هذا المسح، فيما كانت نسبة المستثمرين الذين يرون بأن حجم تعامل شركاتهم الاقتصادي سيكون (أسوأ) حوالي 31%. كما يرى 12% منهم بأن تعاملهم التجاري سيبقى على ما هو عليه.

مسح ثقة المستثمرين في الأردن - الجولة التاسعة  
هل تعتقد أن تعامل شركتك الاقتصادي خلال 12 شهراً المقبلة سيكون أفضل أم أسوأ؟



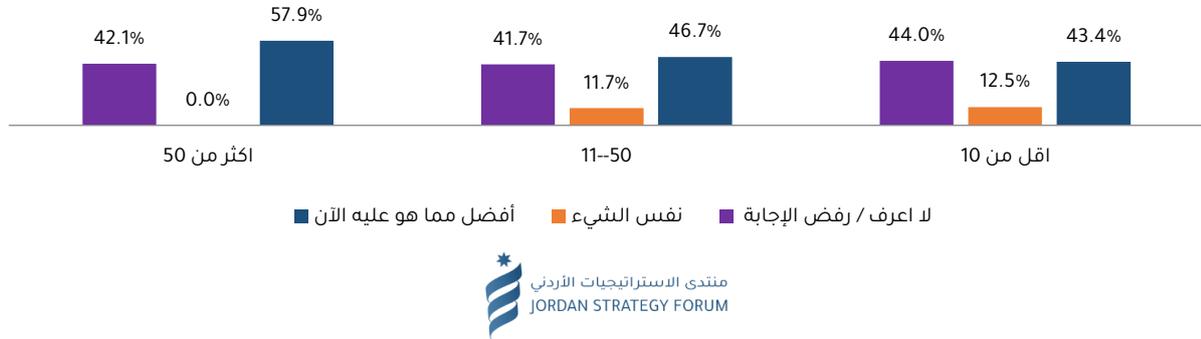
وبالنظر إلى الشركات بحسب القطاع؛ يلاحظ بأن القطاع التجاري من أكثر القطاعات تفاؤلاً بمستقبل شركاتهم الاقتصادي، وبنسبة 53% تقريباً، يليها القطاع الزراعي بنسبة 50%، ثم القطاع الصناعي بنسبة 48%؛ في حين أن المستثمرين في القطاع الخدمي كانوا الأقل تفاؤلاً وبنسبة 40% تقريباً من حجم العينة.

مسح ثقة المستثمرين في الأردن - الجولة التاسعة  
هل تعتقد أن تعامل شركتك الاقتصادي خلال 12 شهراً المقبلة سيكون أفضل أم أسوأ؟  
حسب القطاع



وبالنظر إلى الشركات بحسب الحجم؛ يلاحظ وجود تفاوت في نظرة المستثمرين حول مستقبل تعامل شركاتهم الاقتصادي، إذ تشير النتائج إلى أن المستثمرين في الشركات الكبيرة (أكثر من 50 موظف) أظهروا تفاؤلاً أكبر حيال المستقبل ليشكلوا ما نسبته 58%، على عكس المستثمرين في الشركات الصغيرة (أقل من 10 موظفين) حيث لم تتجاوز نسبة التفاؤل لديهم الـ 43% فقط.

مسح ثقة المستثمرين في الأردن - الجولة التاسعة  
هل تعتقد أن تعامل شركتك الاقتصادي خلال 12 شهراً المقبلة سيكون أفضل أم أسوأ؟  
حسب حجم المنشئة



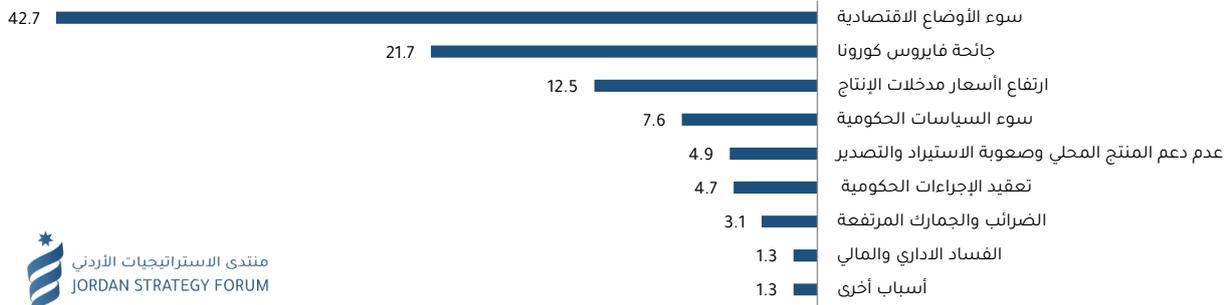
ولتقييم الوضع العام بشكل أشمل؛ قام منتدى الاستراتيجيات الأردني بسؤال المستثمرين ما إذا كانت الأمور تسير بالاتجاه الصحيح أم الخاطئ بحسب اعتقادهم؛ وقد أشارت النتائج إلى أن النسبة الأكبر من المستثمرين (73% تقريباً) يرون بأن الأمور تسير بالاتجاه الخاطئ، في حين لم تتجاوز نسبة المستثمرين الذين يرون بأن الأمور تسير بالشكل الصحيح الـ 18% من إجمالي حجم العينة.

مسح ثقة المستثمرين في الأردن - الجولة التاسعة  
هل تعتقد ان الأمور في الأردن تسير بالاتجاه الصحيح أم الخاطئ؟



ولمعرفة الدوافع وراء رأي المستثمرين بأن الأمور تسير بالاتجاه الخاطئ، فقد أرجع نحو 43% منهم ذلك إلى سوء الأوضاع الاقتصادية، كما أشار نحو 22% من المستثمرين بأن السبب في ذلك يعود إلى استمرارية أزمة جائحة كورونا، فيما كان رأي 13% منهم بأن الأمور تسير بالاتجاه الخاطئ بسبب ارتفاع أسعار مدخلات الإنتاج.

### مسح ثقة المستثمرين في الأردن - الجولة التاسعة لماذا تسير الأمور بالاتجاه الخاطئ؟

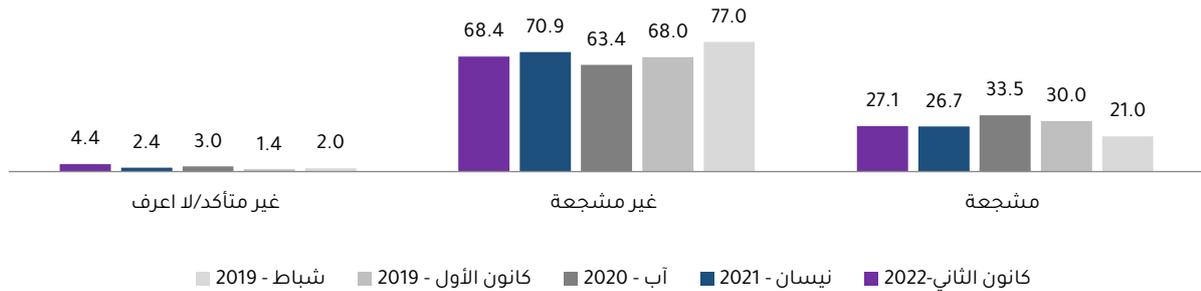


## 2. البيئة الاستثمارية في الأردن

في هذا المحور، يقوم منتدى الاستراتيجيات الأردني بطرح تساؤلات لمعرفة وتقييم العوامل الطارئة الاستثمار من الأردن (عوامل الطرد الداخلي)، والعوامل المؤدية إلى جذب الاستثمارات المحلية إلى الخارج (عوامل الجذب الخارجية).

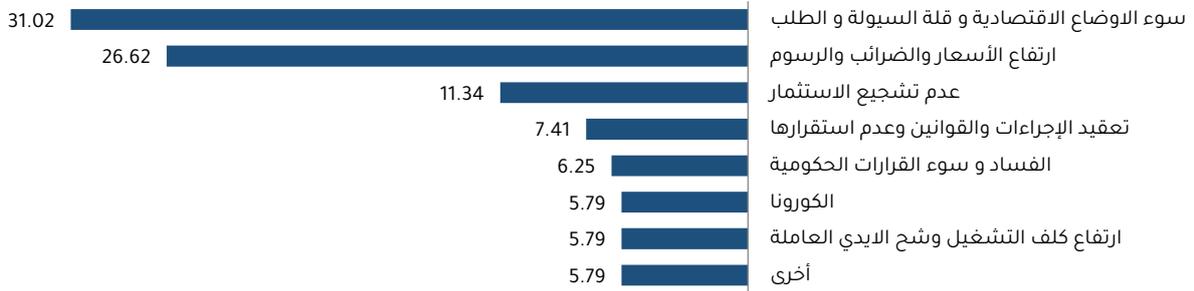
وقد قام منتدى الاستراتيجيات الأردني بسؤال المستثمرين حول العديد من الأمور التي تبين وجهة نظرهم حول البيئة الاستثمارية في الأردن، إذ أظهرت النتائج بأن 27% من المستثمرين يرون بأن البيئة الاستثمارية في الأردن مشجعة؛ في حين أن نسبة المستثمرين الذين يرون بأن البيئة الاستثمارية في الأردن غير مشجعة قد بلغت ما نسبته 68% من إجمالي المستثمرين.

### مسح ثقة المستثمرين في الأردن - الجولة التاسعة برأيك، هل البيئة الاستثمارية في الأردن مشجعة أم غير مشجعة للاستثمار؟



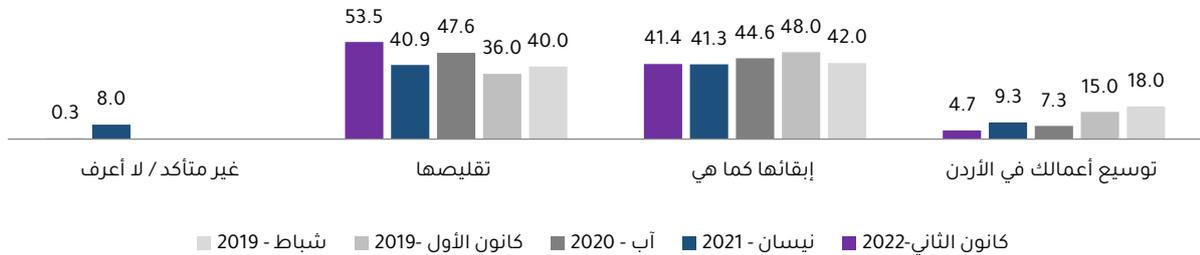
وبالنظر إلى الأسباب التي عزت بالمستثمرين إلى وصف البيئة الاستثمارية في الأردن بأنها غير مشجعة، فقد أرجع ما يزيد عن 31% من المستثمرين ذلك إلى سوء الأوضاع الاقتصادية وقلّة السيولة والطلب على السلع والخدمات، فيما أشار 27% من المستثمرين أن السبب في ذلك يعود إلى ارتفاع الأسعار والضرائب والرسوم، وأشار نحو 11% من المستثمرين إلى أن السبب في ذلك يعود إلى عدم تشجيع الاستثمار بالقدر الكافي.

### مسح ثقة المستثمرين في الأردن - الجولة التاسعة لماذا غير مشجعة؟



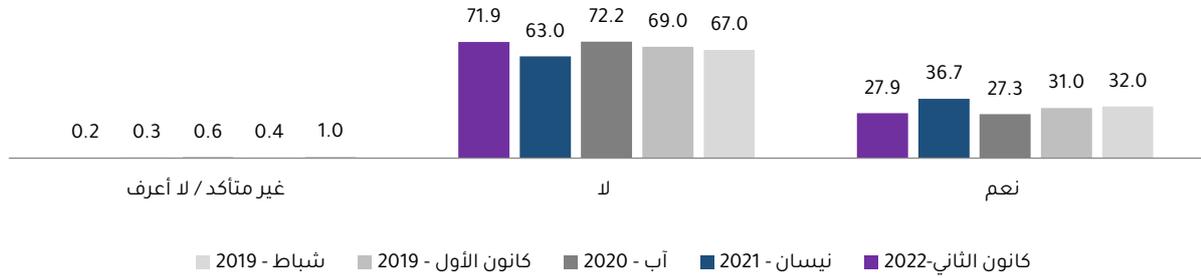
وفي ذات السياق، أظهرت نتائج المسح بأن نسبة المستثمرين الذين قاموا بتوسيع أعمالهم في الأردن خلال العام الماضي لم تتجاوز الـ 5%، في حين ارتفعت نسبة المستثمرين الذين قلصوا أعمالهم في الأردن من 41% في (نيسان 2021) إلى 54% خلال (كانون الثاني 2022)، وهو ما يؤشر إلى حجم الجمود في الحركة التجارية خلال العام الماضي.

### مسح ثقة المستثمرين في الأردن - الجولة التاسعة خلال العام 2021، هل قمت بتوسيع، تقليص أعمالك؟



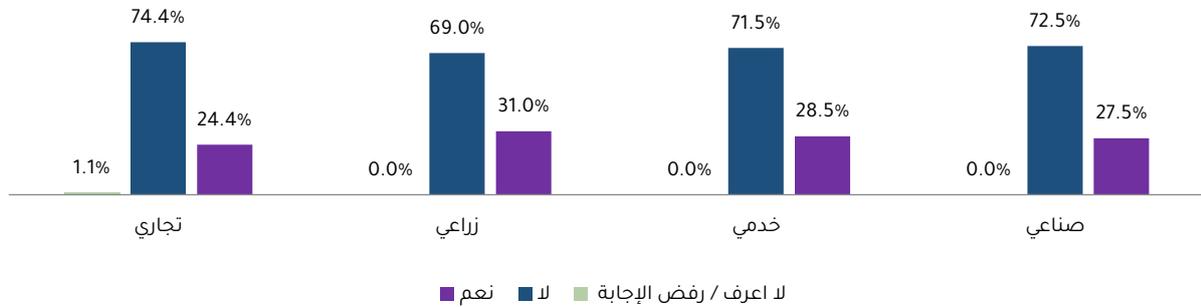
كما تم توجيه السؤال إلى المستثمرين عما إذا فكروا في نقل أعمالهم خارج الأردن؛ أظهرت نتائج المسح بأن أغلبية المستثمرين في الأردن (72%) لم يفكروا بنقل أعمالهم خارج الأردن خلال السنوات الثلاث الماضية، كما أظهرت النتائج انخفاضاً ملموساً في نسبة المستثمرين الذين قالوا بأنهم يفكرون في نقل أعمالهم خارج الأردن لتبلغ نسبتهم 28% ضمن الجولة الحالية مقارنة بـ 37% في الجولة السابقة.

### مسح ثقة المستثمرين في الأردن - الجولة التاسعة هل فكرت خلال السنوات الثلاث الماضية أو تفكر في نقل أعمال خارج الاردن؟



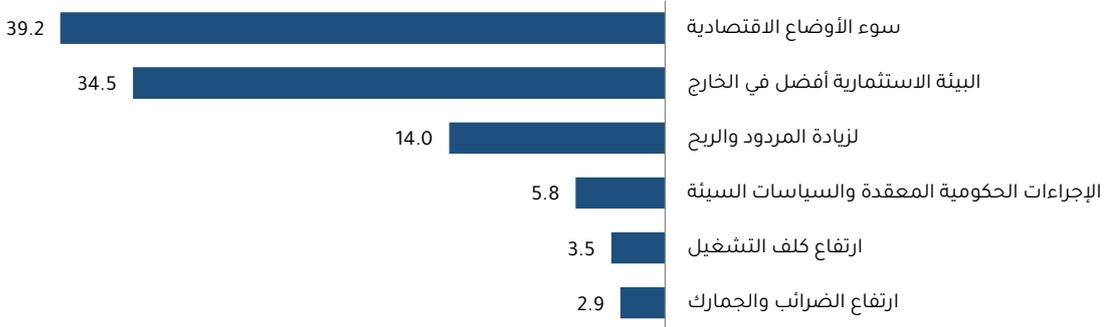
وبالنظر إلى هذه النتائج حسب نوعية النشاط الاقتصادي، يلاحظ تقارب الرأي ما بين نسب المستثمرين في مختلف القطاعات، إلا أن المستثمرين في القطاع الزراعي أظهروا رغبة أكبر في نقل أعمالهم إلى خارج الأردن ليمثلوا ما نسبته 31%، في حين أن القطاع التجاري كان من أقل القطاعات بنسبة 24%.

### مسح ثقة المستثمرين في الأردن - الجولة التاسعة هل فكرت خلال السنوات الثلاث الماضية أو تفكر في نقل أعمال خارج الاردن؟ (حسب القطاع)



وعند سؤال المستثمرين عن الأسباب التي قادتهم إلى التفكير بنقل أعمالهم إلى خارج الأردن، أعزى 39% من المستثمرين السبب في ذلك إلى سوء الأوضاع الاقتصادية، فيما أرجع نحو 35% من المستثمرين السبب في ذلك إلى كون البيئة الاستثمارية في الخارج أفضل من البيئة المحلية؛ وهو ما يشير إلى (عدم تفاعل) المستثمرين حيال الأوضاع الاقتصادية المستقبلية في الأردن، ورغبتهم الطبيعية في تحسين الوضع المعيشي وتحقيق زيادة في الأرباح نتيجة إلى ارتفاع كلف الانتاج كما تم الإشارة إليه أعلاه.

### مسح ثقة المستثمرين في الأردن - الجولة التاسعة ما هو اهم سبب يدفعك الى نقل اعمالك إلى خارج الاردن؟



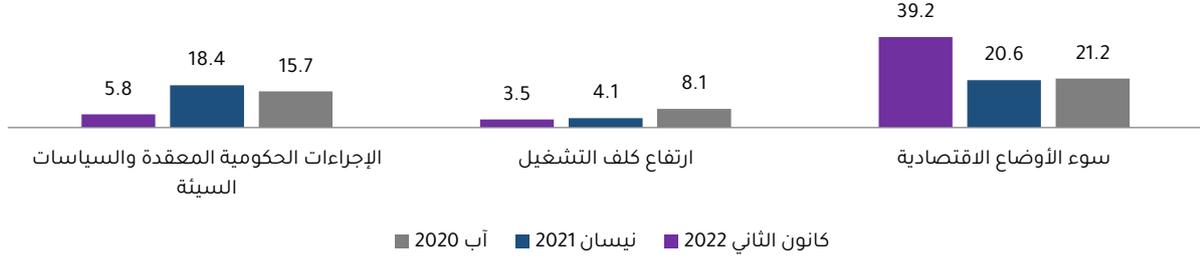
ولتوضيح العوامل المؤثرة بقرار المستثمرين حيال تفكيرهم بنقل أعمالهم إلى الخارج، يمكن تلخيص النتائج بناءً على عوامل الجذب الخارجي على أساس أن السبب في ذلك يعود إلى رغبة (35%) من المستثمرين في تحسين الوضع المعيشي وتحقيق عائد ربحي أعلى، في حين أن (14%) من المستثمرين أشاروا إلى وجود بيئة استثمارية في الخارج أفضل من البيئة الاستثمارية في الأردن.

### مسح ثقة المستثمرين في الأردن - الجولة التاسعة عوامل الجذب الخارجي



وبالنظر إلى عوامل الطرد الداخلي؛ يمكن القول بأن سوء الأوضاع الاقتصادية (39%) يعتبر أحد أهم الأسباب وراء عدم رغبة المستثمرين في استمرارية أعمالهم داخل الأردن، إضافة إلى الإجراءات الحكومية المعقدة (6%) وارتفاع كلف التشغيل (3.5%).

### مسح ثقة المستثمرين في الأردن - الجولة التاسعة عوامل الطرد الداخلي

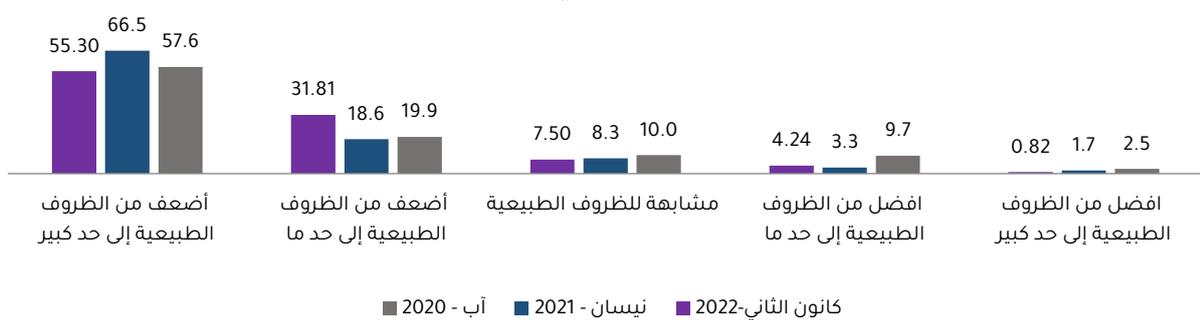


### 3. آثار جائحة كورونا على الأعمال

يقوم هذا المحور بطرح أسئلة لتقييم مستوى تأثر الشركات بسبب التداعيات الذي خلفتها جائحة كورونا على نشاط المستثمرين، وتقييم نظرة المستثمرين حول أوضاع شركاتهم، من حيث (المبيعات والنفقات) خلال الفترة القادمة.

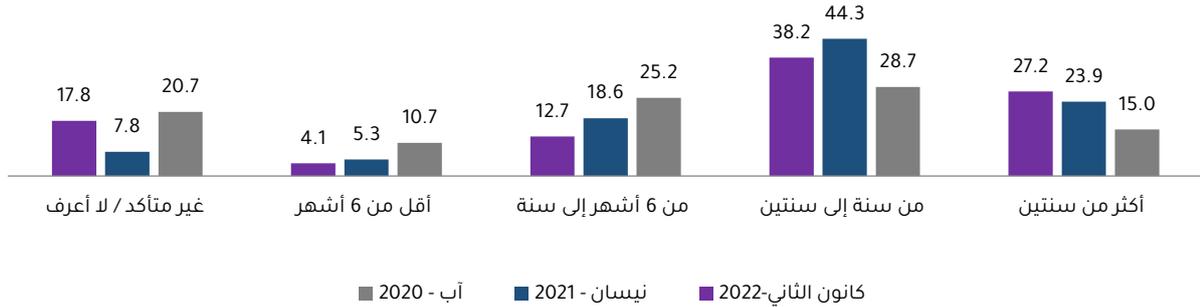
قام منتدى الاستراتيجيات الأردني بسؤال المستثمرين في الأردن عن حجم تعامل شركاتهم الاقتصادي منذ بداية أزمة كورونا حتى بداية العام 2022، حيث عكست نتائج المسح التوقعات حول استمرار تأثر الأنشطة الاقتصادية نتيجة لتداعيات أزمة كورونا، إذ أشار أكثر من نصف المستثمرين (55%) بأن حجم التعامل الاقتصادي كان أضعف من الظروف الطبيعية إلى حد كبير، في حين أشار نحو (32%) من المستثمرين أن حجم التعامل الاقتصادي منذ بداية الأزمة أضعف من الظروف الطبيعية إلى حد ما.

### مسح ثقة المستثمرين في الأردن - الجولة التاسعة كيف تصف حجم تعامل شركتك الاقتصادي منذ بداية أزمة كورونا وحتى اليوم؟



وفي ذات السياق، تم سؤال المستثمرين عن المدة المتوقعة للتعافي، فأجاب 27% من المستثمرين أنهم يتوقعون بأنها ستحتاج إلى سنتين فأكثر، في حين أشار 38% من المستثمرين بأنها ستحتاج لفترة ما بين السنة والسنتين، في حين توقع نحو 13% من المستثمرين بأنها ستحتاج لمدة تتراوح ما بين ستة أشهر إلى سنة للتعافي.

### مسح ثقة المستثمرين في الأردن - الجولة التاسعة برأيك، ما هي المدة التي ستحتاجها أعمالك للتعافي بعد أزمة كورونا؟

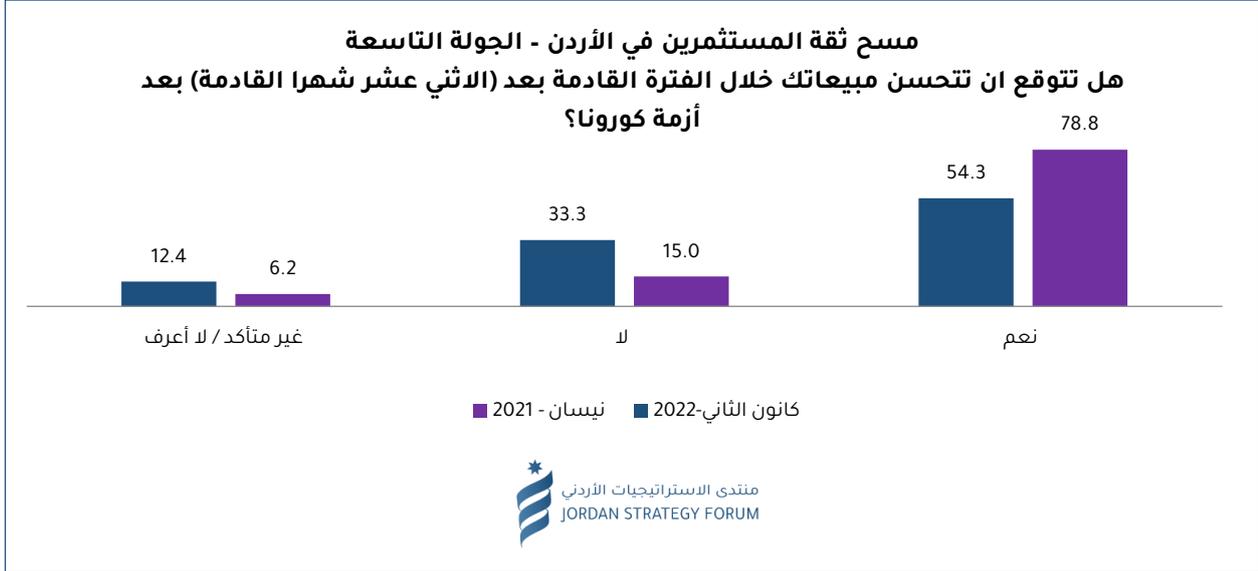


وعند سؤال المستثمرين عن رأيهم عن أكثر القطاعات تضرراً بسبب الجائحة، أجاب حوالي 18% من المستثمرين بأن القطاع السياحي هو أحد أكثر القطاعات تضرراً، كما أجابوا بأن قطاعي الفنادق وصالات الافراح الأكثر تضرراً وبنسبة 18% أيضاً؛ ومجال الألبسة بنسبة 14%.

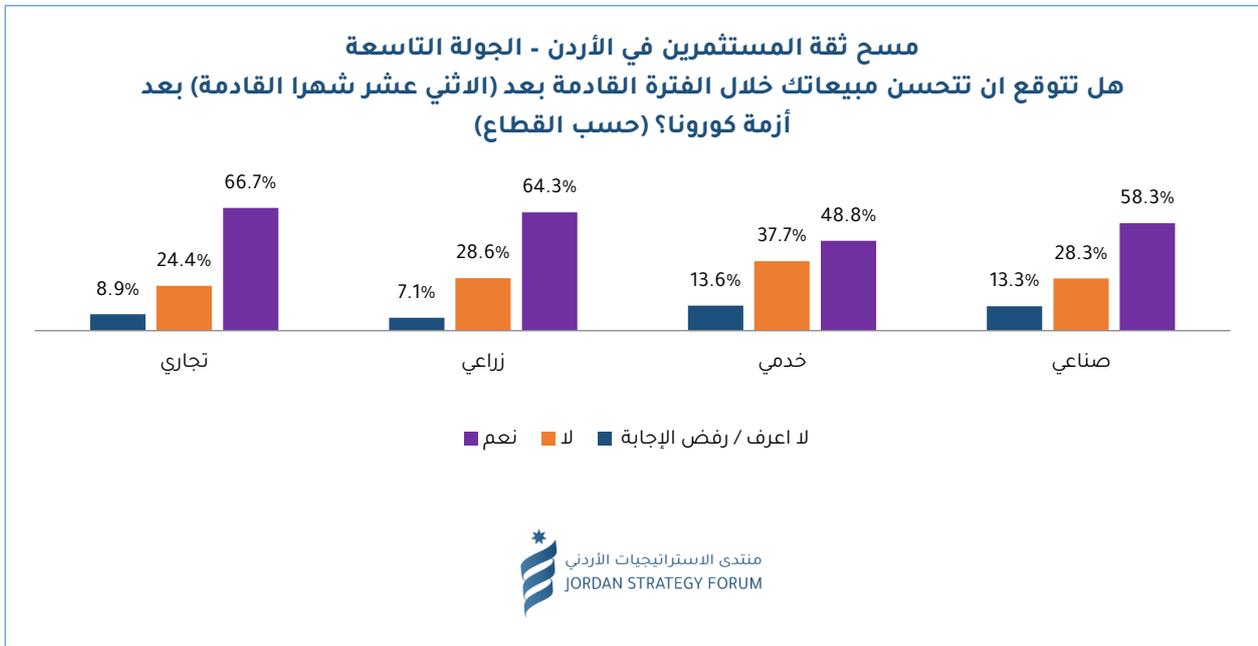
### مسح ثقة المستثمرين في الأردن - الجولة التاسعة برأيك، ما هو القطاع الفرعي (أوالمنشأة الاقتصادية) الأكثر تضرراً نتيجة انتشار فيروس كورونا؟



وفيما يخص توقعات المستثمرين حول توقعاتهم بتحسين مبيعاتهم خلال الـ 12 شهراً القادمة: أشار نحو 33% من المستثمرين إلى عدم توقعهم لأي تحسن في مبيعاتهم خلال العام 2022: في حين أظهر 54% من المستثمرين تفاؤلاً بتحسين مستوى مبيعاتهم.

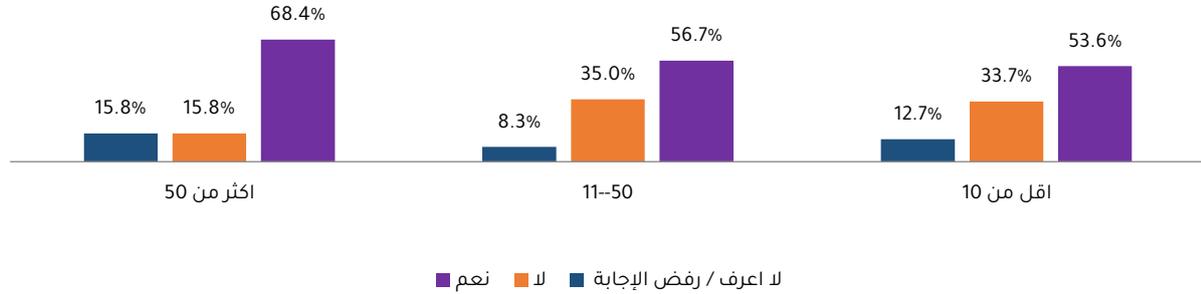


وبالنظر إلى القطاعات: تشير نتائج المسح إلى أن المستثمرين في القطاع الخدمي أقل تفاؤلاً حيال تحسن مستوى مبيعاتهم خلال العام 2022: حيث أشار نحو 38% إلى عدم توقعهم لأي تحسن في مستوى المبيعات، وكان القطاع التجاري الأكثر تفاؤلاً، إذ أعرب ما يقارب 67% منهم عن توقعاتهم بتحسين مبيعاتهم خلال الفترة القادمة.



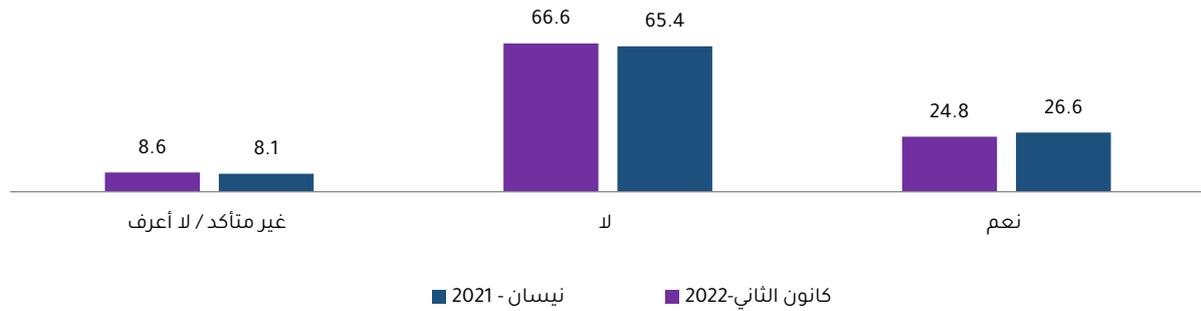
وعند تصنيف إجابات المستثمرين بحسب حجم المنشأة: يلاحظ بأن الشركات التي توظف أكثر من 50 موظف، أكثر تفاؤلاً بتحسين مستوى مبيعاتهم خلال العام 2022 مقارنة بالمنشآت الأخرى ذات التصنيف الأقل من حيث أعداد الموظفين.

مسح ثقة المستثمرين في الأردن - الجولة التاسعة  
هل تتوقع ان تتحسن مبيعاتك خلال الفترة القادمة بعد (الاثني عشر شهرا القادمة) بعد  
أزمة كورونا؟ (حسب حجم المنشأة)



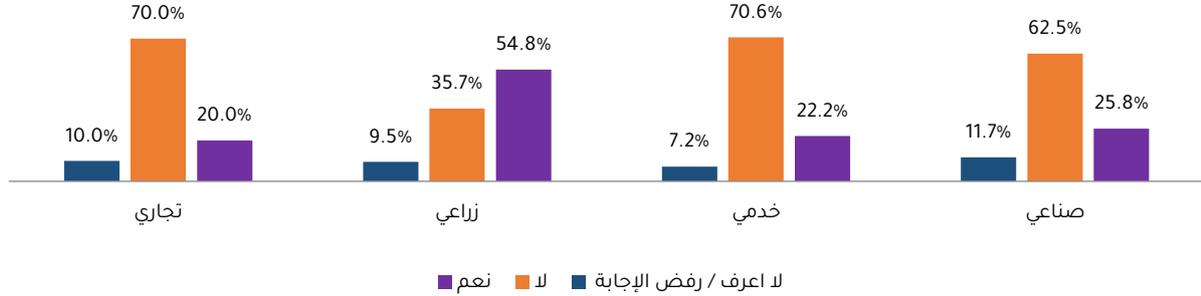
وعند سؤال المستثمرين عن توقعاتهم المستقبلية لتغطية الالتزامات المترتبة عليهم خلال العام 2022؛ أشار نحو 67% من المستثمرين إلى أنهم لا يعتقدون بأن إيراداتهم ستغطي التزاماتهم خلال الفترة القليلة القادمة؛ مما يؤشر إلى عدم وجود حيز مالي لدى معظم المستثمرين نتيجة تدرج الأوضاع بسبب أزمة جائحة كورونا.

مسح ثقة المستثمرين في الأردن - الجولة التاسعة  
خلال ال 3 أشهر القادمة، هل ستغطي إيراداتك الشهرية الالتزامات المترتبة على  
أعمالك؟



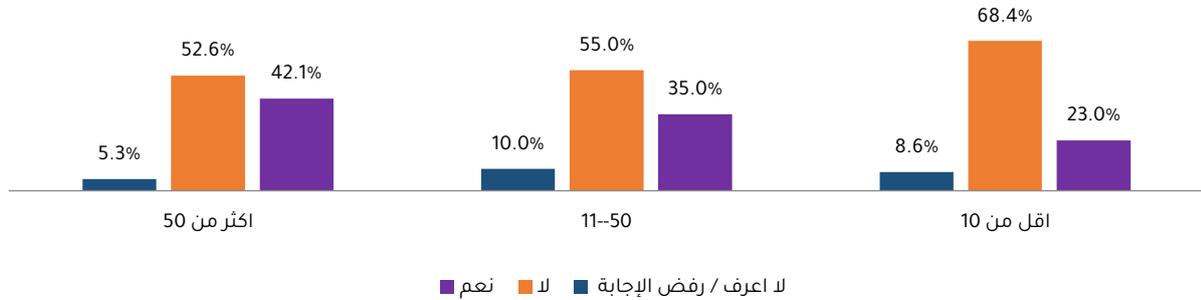
قطاعياً؛ تشير نتائج المسح إلى أن نسبة كبيرة (حوالي 70%) من المستثمرين في قطاعي (التجارة، والخدمات) غير قادرين على الإيفاء بالتزاماتهم المالية خلال ال 3 أشهر القادمة، في حين أظهر القطاع الزراعي قدرة مالية أكبر من القطاعات الأخرى على سداد التزاماتهم ونسبة (55%) من المستجيبين.

مسح ثقة المستثمرين في الأردن - الجولة التاسعة  
خلال ال 3 أشهر القادمة، هل ستغطي إيراداتك الشهرية الالتزامات المترتبة على  
أعمالك (حسب القطاع)



وبالنظر إلى إجابات المستثمرين بحسب حجم المنشأة، يلاحظ بأن المنشآت التي يقل عدد موظفيها عن (10) لا يمكنها تكبد المزيد من الأعباء المالية، حيث أشار نحو 68% من المستثمرين في المنشآت الصغيرة إلى أن إيراداتهم لن تغطي الالتزامات المترتبة عليهم خلال ال 3 أشهر القادمة.

مسح ثقة المستثمرين في الأردن - الجولة التاسعة  
خلال ال 3 أشهر القادمة، هل ستغطي إيراداتك الشهرية الالتزامات المترتبة على  
أعمالك (حسب حجم المنشأة)



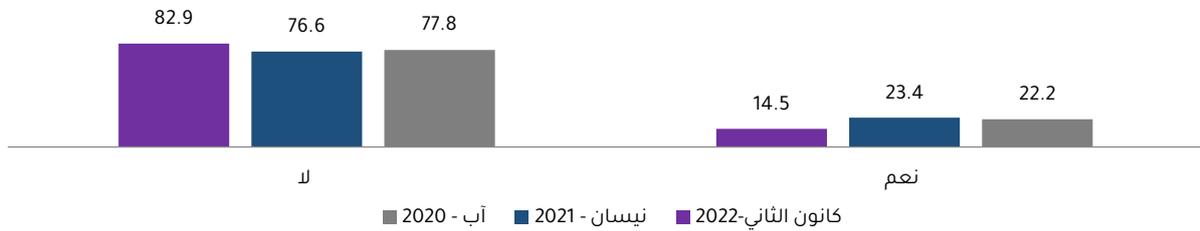
ولمعرفة ماهي الطرق المتاحة لدى المستثمرين لتغطية نفقاتهم خلال الفترة القادمة: أشار نحو 26% من المستثمرين إلى نيتهم تأخير المدفوعات والمصروفات؛ فيما أشار نحو 23% منهم إلى نيتهم تقليص حجم العمل التجاري؛ والمقلق بذلك بأن حوالي 17% من المستثمرين يفكرون بإغلاق منشآتهم.

### مسح ثقة المستثمرين في الأردن - الجولة التاسعة كيف ستعامل مع الوضع الحالي والاستثنائي؟



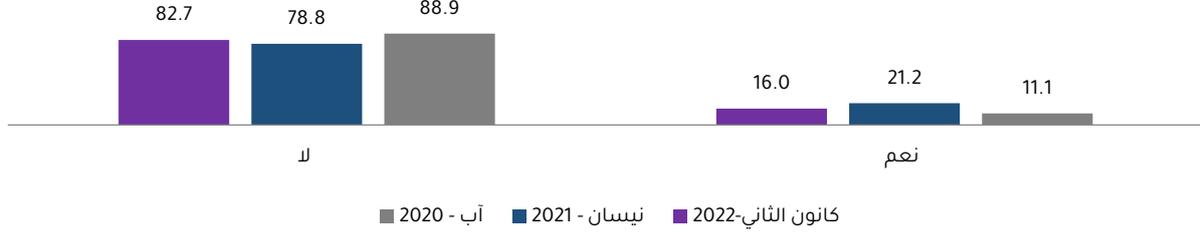
وبنفس السياق، تم سؤال المستثمرين عما إذا كانت لديهم النية بتسريح عدد من موظفيهم خلال الفترة القادمة، أجاب نحو 83% من المستثمرين المشاركين في المسح عن عدم نيتهم تسريح الموظفين.

### مسح ثقة المستثمرين في الأردن - الجولة التاسعة هل تنوي تسريح البعض من موظفيك خلال الاثني عشر شهرا القادمة؟



كما أشار نحو 83% من المستثمرين إلى عدم اضطرارهم لتخفيض رواتب موظفيهم خلال العام 2021.

مسح ثقة المستثمرين في الأردن - الجولة التاسعة  
هل اضطرت خلال الفترة الماضية (الاثني عشر شهرا الماضية) لتخفيض رواتب موظفيك؟

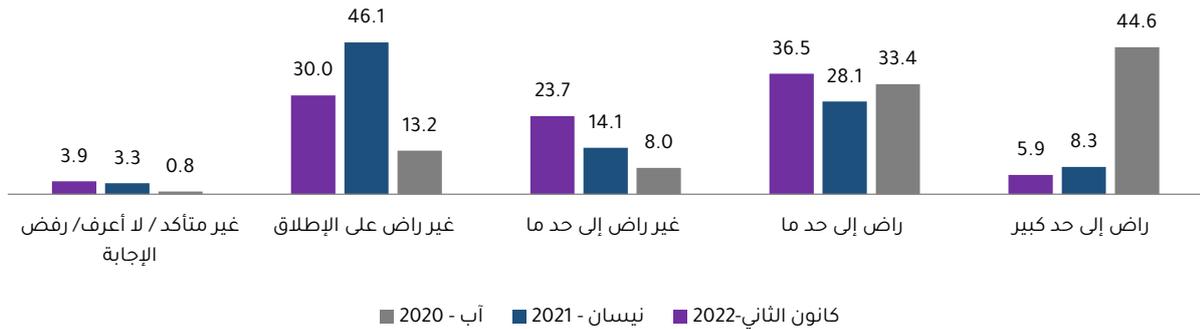


#### 4. مستوى الرضا عن الإجراءات الحكومية الاقتصادية

يقوم هذا المحور بطرح أسئلة لتقييم وجهة نظر المستثمرين حول الإجراءات الحكومية المتخذة لدعم الاقتصاد الأردني خلال جائحة كورونا وسؤالهم عن مدى رضاهم عن هذه الإجراءات.

تشير نتائج المسح إلى تقارب نسبة رضا المستثمرين عن الإجراءات الحكومية (إلى حد كبير وإلى حد ما) ليشكلوا ما نسبته 43%؛ في حين شكلت نسبة عدم الرضا لدى المستثمرين (غير راض إلى حد ما وغير راض على الإطلاق) حوالي 54% من إجمالي حجم العينة.

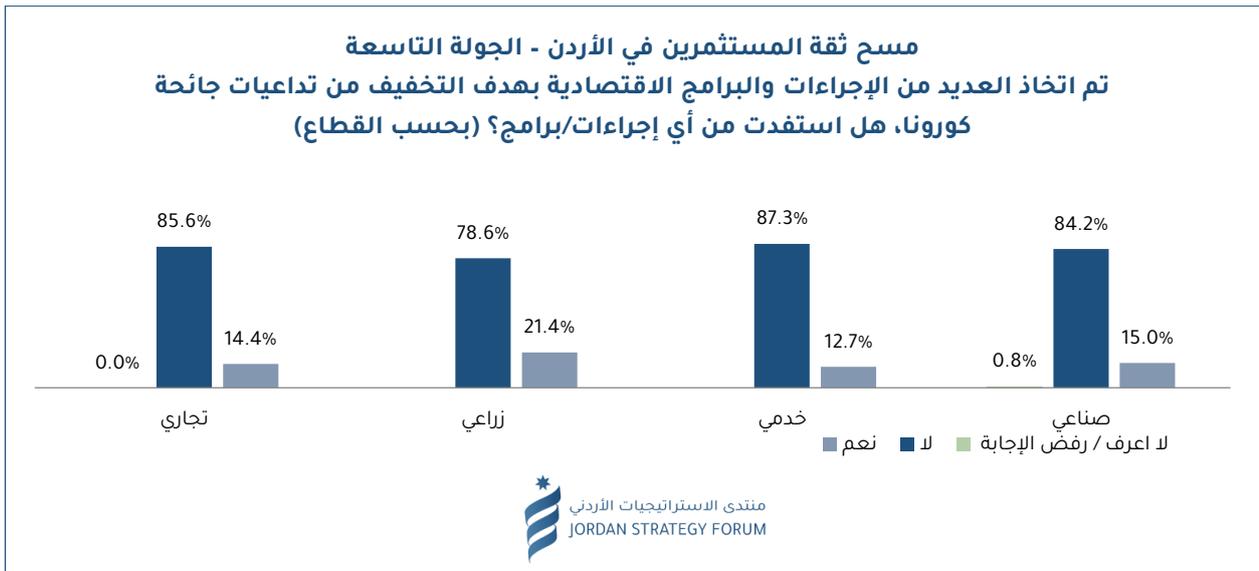
مسح ثقة المستثمرين في الأردن - الجولة التاسعة  
ما مدى رضاك عن الإجراءات الحكومية للتعامل مع أزمة كورونا؟



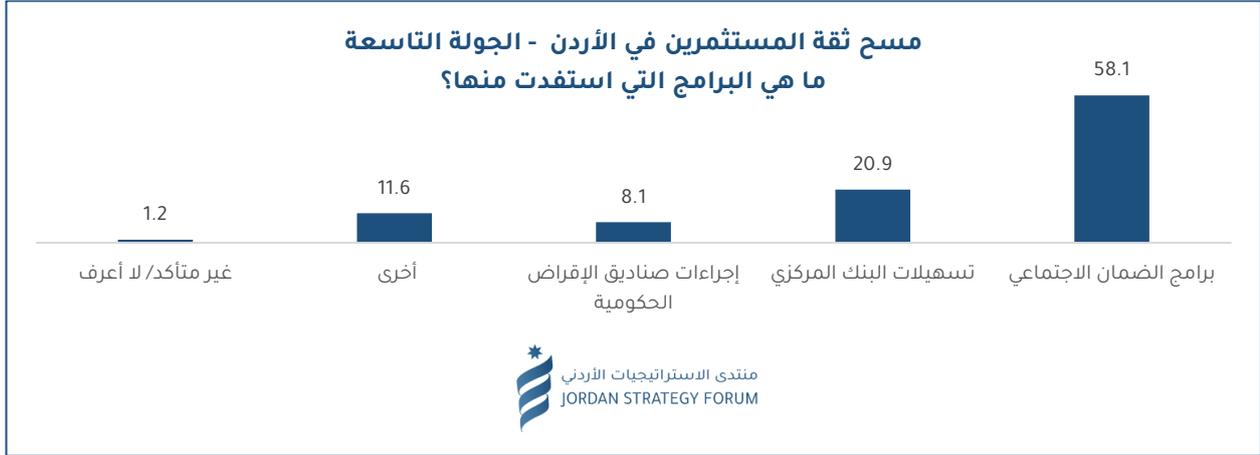
وعند سؤال المستثمرين عن مدى استفادة شركاتهم من الإجراءات والبرامج الاقتصادية التي أطلقتها الحكومة بهدف التخفيف من تداعيات جائحة كورونا؛ أشار نحو 14% فقط من المستثمرين بأن هذه الإجراءات عادت بالفائدة على استثماراتهم، مقارنة بـ 86% لم يستفيدوا من هذه الإجراءات.



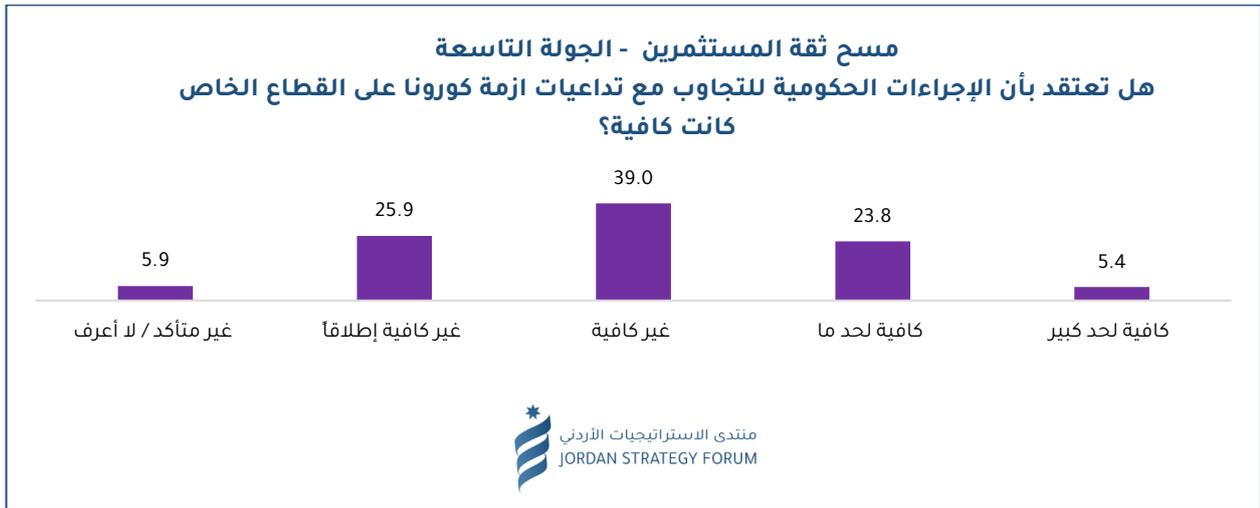
وبالنظر إلى توزيع القطاعات بناءً على استفادة المستثمرين من الإجراءات الحكومية: كان القطاع الزراعي من أكثر القطاعات المستفيدة من هذه الإجراءات بنسبة 21%، في حين كان القطاع الخدمي من أقل القطاعات استفادة بنسبة 13% فقط.



ولمعرفة ماهي البرامج الاقتصادية التي تم الاستفادة منها من قبل المستثمرين: أشار 58% من المستفيدين إلى البرامج المتعلقة بالضمان الاجتماعي، فيما أعرب 21% من المستثمرين استفادتهم من تسهيلات البنك المركزي، كما أشار 8% من المستثمرين أنهم استفادوا من إجراءات صناديق الإقراض الحكومية.



وفي ذات السياق: تم سؤال المستثمرين حول رأيهم بالإجراءات الحكومية للتجاوب مع تداعيات أزمة كورونا، حيث أشار نحو 39% من المستثمرين إلى أن الإجراءات الحكومية لم تكن كافية، في حين أشار 26% من المستثمرين إلى أنها غير كافية على الإطلاق؛ بالمقابل فقد أشار ما نسبته 30% من المستثمرين إلى أن الإجراءات الحكومية كانت كافية.



## 5. الملخص والاستنتاجات

مقارنة بالمسوحات الأخيرة، تعكس نتائج مسح ثقة المستثمرين في الأردن في موجته التاسعة تراجعاً ملموساً بثقة المستثمرين في البيئة الاستثمارية وانخفاضاً بمستوى التفاؤل لديهم، إذ تظهر النتائج بأن نسبة المستثمرين الذين يرون بأن الأمور تسير بالاتجاه الخاطئ قد ارتفعت من 69% في الجولة السابقة إلى 73% لهذه الجولة.

وكان هذا التراجع في مستوى تفاؤل المستثمرين جلياً عند سؤالهم حول الوضع الاقتصادي في الأردن خلال العام القادم، حيث أظهرت النتائج بأن 34% من المستثمرين يرون بأن الوضع الاقتصادي خلال العام 2022 سيكون أسوأ مما هو عليه في العام 2021، كما بلغت نسبة المستثمرين الذين يرون بأن البيئة الاستثمارية غير مشجعة في الأردن ما يقارب ثلثي حجم العينة لتصل نسبتهم حوالي 68%.

وأبدت نسبة كبيرة من المستثمرين (عدم تفاؤلهم) حيال حجم المعاملات التجارية، حيث أشار 31% من المستثمرين إلى أنهم يتوقعون بأن حجم تعاملهم التجاري خلال العام 2022 سيكون أسوأ مما كان عليه خلال العام 2021.

كما تشير نتائج المسح إلى أن أغلبية المستثمرين في الأردن (72%) لم يفكروا بنقل أعمالهم خارج الأردن خلال السنوات الثلاث الماضية؛ في حين أشار نحو 28% من المستثمرين إلى تفكيرهم بنقل أعمالهم إلى خارج الأردن خلال الأعوام الثلاثة الماضية؛ مما يؤكد على حجم التشاؤم النسبي الذي أظهره المستثمرين في بعض الجوانب الأخرى من المسح. وقد تركزت النسبة الأكبر ممكن يفكرون بنقل أعمالهم ضمن قطاع الزراعة؛ حيث بين 31% من المستثمرين في هذا القطاع بأنهم فكروا في نقل أعمالهم لخارج الأردن، فيما أشار 29% من العاملين في قطاع الخدمات إلى تفكيرهم بذلك.

وفي قراءة للعديد من المؤشرات، ظهر تباين في الإجابات سواء على الصعيد القطاعي أو على مستوى حجم المنشآت. بشكل عام، يمكن القول بأن المستثمرين في القطاع التجاري أظهروا تفاؤلاً أكبر في توقعاتهم بتحسين مستوى مبيعاتهم، في حين أن القطاع الخدمي كان من أقل القطاعات تفاؤلاً. أما على صعيد حجم المنشآت؛ كان لافتاً أن جانباً كبيراً من عدم الرضى جاء من الشركات الصغيرة التي شملها المسح؛ فيما أن المؤسسات المتوسطة والكبيرة أظهرت تفاؤلاً أكبر.

وهذا يقود للاستنتاج بأن الحكومة ولتحسين الآفاق المستقبلية يمكن أن تستهدف تلك المنشآت ضمن الحزم الاستثمارية المستقبلية بحيث تقدم بعض الحلول التي تعالج اختلالات في تلك المنشآت أو تساعد في تجاوز بعض العقبات التي تعترض عمل تلك المؤسسات.

وفيما يتعلق بعوامل جذب الاستثمار أو طرده، أظهرت النتائج بأن 39% من المستثمرين يرون بأن ضعف الوضع الاقتصادي محلياً (أحد عوامل الطرد الداخلي) كان أحد أهم الأسباب الرئيسية وراء تفكيرهم في نقل أعمالهم للخارج، في حين أشار نحو 35% من المستثمرين إلى أن البيئة الاستثمارية في الخارج تعتبر أفضل من البيئة الاستثمارية في الأردن (أحد عوامل الجذب الخارجي).

وفيما يتعلق بتقييم آثار جائحة كورونا على الأعمال وسيرها في الأردن، أشار نحو 18% من المستثمرين بأن القطاع السياحي هو أحد أكثر القطاعات تضرراً، يليه قطاعي الفنادق وصالات الافراح بنسبة 18% أيضاً؛ ومجال الألبسة بنسبة 14%. وفيما يخص توقعات المستثمرين حول المدة التي تحتاجها أعمالهم للتعافى خلال الـ 12 شهراً القادمة؛ أشار نحو 33% من المستثمرين إلى عدم توقعهم لأي تحسن في مبيعاتهم خلال العام 2022؛ في حين أظهر 54% من المستثمرين تفاؤلاً لهم بتحسين مستوى مبيعاتهم.

وبنفس السياق، تم سؤال المستثمرين عما إذا كانت لديهم النية بتسريح عدد من موظفيهم خلال الفترة القادمة، أجاب نحو 83% من المستثمرين المشاركين في المسح عن عدم نيتهم تسريح الموظفين؛ كما وأشار نحو 83% من المستثمرين إلى عدم اضطرارهم لتخفيض رواتب موظفيهم خلال العام 2021. ما يعني عدم اضطرار المستثمرين في القطاع الخاص إلى تسريح بعض العمالة لديهم أو تخفيض رواتبهم، وهو ما يمكن اعتباره مؤشراً إيجابياً.

بالمقابل وبالنظر إلى القطاعات؛ تشير نتائج المسح إلى أن المستثمرين في القطاع الخدمي أقل تفاؤلاً حيال تحسن مستوى مبيعاتهم خلال العام 2022؛ في حين أشار نحو 38% إلى عدم توقعهم لأي تحسن في مستوى المبيعات.

وبحسب حجم المنشأة، يلاحظ بأن المنشآت التي يقل عدد موظفيها عن (10) لا يمكنها تكبد المزيد من الأعباء المالية، حيث أشار نحو 68% من المستثمرين في المنشآت الصغيرة إلى أن إيراداتهم لن تغطي الالتزامات المترتبة عليهم خلال الـ 3 أشهر القادمة.

أما على صعيد مستوى الرضى عن الإجراءات الحكومية الهادفة إلى التخفيف من تداعيات جائحة كورونا على المستثمرين، كان جلياً بأن النسبة الأعظم من المستثمرين لم يستفيدوا من هذه الإجراءات أو البرامج؛ وهو ما يدل إلى وجود خلل في آليات التواصل؛ حيث تشير النتائج إلى أن 86% من المستثمرين لم يستفيدوا من هذه الإجراءات.

بناءً على كل ما سبق، فإنه من الواضح بأن الحكومة بحاجة لاتباع سياسة استثمارية تركز على القطاعات والشركات ذات الأحجام الصغيرة والمتوسطة، بحيث يكون من السهل تتبع تنفيذ تلك السياسات وقياس أثرها، وعلى الصعيد الكلي فإن الأسباب المتعلقة بحجم السوق وضعف الطلب المحلي والأوضاع الاقتصادية الصعبة هي السبب الأبرز في ضبابية الرؤيا وانحسار التفاؤل حيال المستقبل من وجهة نظر المستثمرين.

## 6. بإيجاز

تظهر مرحلة ما بعد كورونا مدى صعوبة إيجاد بيئة استثمارية جاذبة؛ مما يقتضي البحث في جذور المشكلة، والتي يمكن تلخيصها -على الأرجح- ضمن عدد من العناصر التي تقف خلف ذلك، أولها مرتبط بالمناخ الاستثماري. وثانيها، عدم وضوح الرؤيا المستقبلية، وثالثها تراجع نسبة المدخرات التي يمكن حشدتها لتوليد المزيد من الاستثمارات.

وفي هذا السياق من المهم الإشارة إلى إطلاق أعمال ورشة العمل الاقتصادية الوطنية بعنوان "الانتقال نحو المستقبل: تحرير الإمكانيات الاقتصادية" والتي تهدف إلى رسم خارطة طريق عابرة للحكومات لتسريع وتيرة النمو الاقتصادي وزيادة التنافسية وتنشيط الاستثمار.

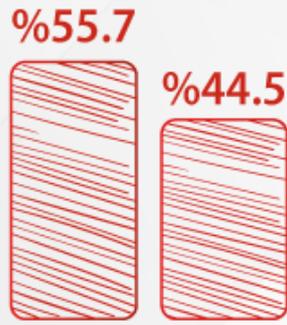
وينفذ بشراكة مباشرة مع الجهات الفاعلة في القطاع الخاص والتي تمثل المحرك الرئيسي للقطاعات الاقتصادية المختلفة، حيث يشارك في الورشة نحو (300) من الخبراء والمختصين. وهو ما يشير إلى جدية الدولة في تسريع الخطوات وتنفيذ ما يجب من خلال مراجعة تفصيلية للمؤشرات الأساسية الجاذبة للاستثمار.

على الرغم من كافة التحديات التي يعاني منها الاقتصاد الأردني، يسعى الأردن جاهداً إلى رسم خارطة طريق استراتيجية للقطاعات الاقتصادية الحيوية، محددة زمنياً ومتكاملة وقابلة للتنفيذ، تشمل قطاعات لم يسبق أن تناولتها استراتيجيات أو خطط حكومية من قبل، وتنعكس نتائجها إيجابياً على مستوى ثقة المستثمرين.

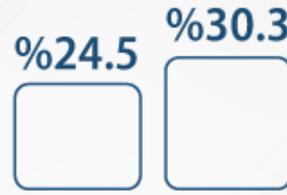
كيف تصف وضع الأردن الاقتصادي في العام (2021) مقارنة بالعام (2020)؟



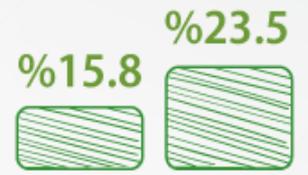
لا أعرف



أسوأ في العام الحالي  
من العام السابق



نفس الشيء



أفضل في العام الحالي  
من العام السابق

كيف تصف حجم تعامل شركتك التجاري في العام (2021) مقارنة بالعام (2020)؟



%32.0

غير متأكد

%0.3

نفس الشيء

%43.4

أسوأ مما  
هو عليه

%24.3

أفضل مما  
هو عليه

**73%** من المستثمرين يرون أن الأمور تسير بالاتجاه **الخاطئ** بسبب:



ارتفاع أسعار  
مدخلات الانتاج



جائحة فيروس  
كورونا



سوء الأوضاع  
الاقتصادية

برأيك، هل البيئة الاستثمارية في الأردن مشجعة أم غير مشجعة للاستثمار؟



تعقيد الاجراءات القانونية  
وعدم استقرارها

ارتفاع الأسعار  
والضرائب والرسوم

سوء الأوضاع الاقتصادية  
وقلة السيولة والطلب

ارتفاع كلف  
التشغيل

الفساد وسوء  
القرارات الحكومية

عدم تشجيع الاستثمار

# 72%

من المستثمرين لم يفكروا بنقل أعمالهم خارج  
الأردن خلال السنوات الثلاث الماضية



## كيف تصف حجم تعامل شركتك الاقتصادي منذ بداية أزمة كورونا وحتى اليوم؟



من المستثمرين ليس لديهم نية بتسريح موظفيهم

83%



من المستثمرين في القطاع التجاري يتوقعون أن تتحسن مبيعاتهم خلال الفترة القادمة

67%



## القطاعات الأكثر تضررا نتيجة انتشار فيروس كورونا بحسب رأي المستثمرين



تجارة الألبسة ومشتقاتها



الفنادق وصالات الأفراح وصالات التجميل



القطاع السياحي من مكاتب ومطاعم سياحية

## ما هي المدة التي ستحتاجها أعمالك للتعافي بعد أزمة كورونا؟



### ما مدى رضاك عن الإجراءات الحكومية للتعامل مع أزمة كورونا؟



### نسبة استفادة القطاعات من الإجراءات والبرامج التي تم انشاءها للتخفيف من تداعيات جائحة كورونا؟



12.7%  
الخدمات



14.0%  
التجارة



15.0%  
الصناعة



21.4%  
الزراعة

58% من المستثمرين استفادوا من البرامج المتعلقة بالضمان الاجتماعي



21% من المستثمرين استفادوا من تسهيلات البنك المركزي





منتدى الاستراتيجيات الأردني  
JORDAN STRATEGY FORUM

[www.jsf.org](http://www.jsf.org)

[www.jsf.org](http://www.jsf.org)  /JordanStrategyForumJSF  @JSFJordan